



# 千隻港股逆市造好 百勝績優靚一成

## 內地促進服務消費高質量發展 張憶東：關注行業龍頭

亞太區股市經歷黑色星期一後，個別市場出現報復式反彈，可是未能帶動港股造好；恒指早段曾升210點，收市時轉跌51點。市場情緒回穩，港股全日近千隻股份逆市造好。炒股不炒市，資金炒政策；內地發布服務消費高質量發展意見，消費股造好，剛發布季績的百勝中國（09987）股價靚高一成。展望後市，中金預料，H股短期內很有可能下跌，而當市況回穩，減息預期可以帶動流動性寬鬆，將支持H股。分析員相信，恒指有機會跌穿萬六關，下試15000點。

大公報記者 周寶森

美國ISM周一公布7月份非製造業PMI升至51.4，重回擴張區域，並且高過市場預期，可惜數據對美股支持力度有限，亞太區股市反而可以借消息反彈。日股昨日升一成，韓國股市升3%，港股未能受到帶動。恒指早段最多升210點便止步，收市時更轉跌51點，收報16647點。科技指數則升3點，收報3342點。主板成交額重回千億以下，只有965億元，較上日減少28%。市場轉穩，上升股份增至923隻，下跌股份638隻。

### 外圍走弱 港股料下試萬五

中金表示，市場對經濟衰退的憂慮，令到海外市場變得波動，H股市場短期內很有可能進一步回落。然而，中金認為，美國並非面臨即時及系統性衰退風險，所以股市波動性將可以回穩，屆時減息所產生流動性寬鬆政策預期，對H股市場有支持。

華贏東方證券研究部董事李慧芬稱，外圍市場尚未出現跌後回穩跡象，港股恐怕很難獨善其身，恒指料會延續5月份的慢牛向下態勢。縱觀港股現時市勢，恒指極有機會跌穿16000點，後續關注指數會否跌至15000點，抑或試穿萬五點。她建議，投資者現階段不宜入市撈底，寧可等待確認大市回穩後，再發掘具向上潛力的板塊股份。

另外，興業證券全球首席策略分

析師張憶東表示，港股行情本質是強調股東回報的優秀企業進行估值修復，有望引領未來多年的港股投資邏輯。他又稱，內地經濟下半年結構性亮點或可以期待「促消費」政策見效；建議關注精選新興服務業、食品飲料等行業的龍頭企業將會有價值重估機會。

### 內需股受追捧 普拉達漲4%

消費股普遍逆市造好。內地印發《關於促進服務消費高質量發展的意見》，提出六方面20項重點任務，面向基礎型消費、改善型消費、新型消費，並支持地方開展特色餐飲促消費活動，同時也鼓勵國際知名餐飲品牌在內地開設首店、旗艦店。百勝中國上季核心經營利潤按年增長12%至2.75億美元，昨日股價應聲彈高10.5%，收報252.8元。零售股統一企業（00220）股價升4.4%，收報6.62元；普拉達（01913）股價升4.4%，收報57.25元。



▲亞太區股市周一大跌後，個別市場反彈，可是未能帶動港股造好。



◀內地發布服務消費高質量發展意見，消費股造好，百勝中國股價靚高一成。

### 焦點消費股昨逆市向上

股份	收報(元)	升幅
百勝中國(09987)	252.80	+10.5%
海倫司(09869)	2.02	+6.3%
西藏水資源(01115)	0.315	+5.0%
瀾滄古茶(06911)	5.25	+5.0%
統一企業(00220)	6.62	+4.4%
普拉達(01913)	57.25	+4.4%
李寧(02331)	13.74	+3.9%
新秀麗(01910)	21.25	+3.4%

大公報製表

### 證券界最新市場評論

- 興業證券 張憶東**
  - 港股行情本質是強調股東回報的優秀企業進行估值修復，有望引領未來多年的港股投資邏輯
- 中金**
  - H股短期內很有可能下跌，當市場波動趨趨穩定，減息預期所帶動的流動性寬鬆政策會生效，將支持H股市場
- 華贏東方證券 李慧芬**
  - 外圍市場調整尚未完結，恒指料穿萬六點關，下試15000點；投資者宜待市況回穩，再作部署

## 北水淨流入46億 大增3.3倍

【大公報訊】市場恐慌情緒開始平復，內地資金沽出港股力度減輕，令到港股通昨日淨買入規模較上日增加超過3倍。北水昨日經由港股通買入金額179.99億元，較上日減少47.15億元，只是賣出金額減幅達到93.14億元，至120.12億元，令到淨買入規模較上日增加45.99億元或3.31倍，至59.87億元。內地投資者昨日主力買入港股指數ETF。北水淨買入盈

富基金（02800）金額約22.13億元。恒生中國企業ETF（02828）被北水淨買入5.89億元。值得一提的是，在港股通（深）機制下，內地投資者昨日買入2.36億元，但賣出額則為零元。中移動（00941）、美團（03690）連日被內地資金淨賣出。繼周一淨賣出1.6億元，中移動再被淨賣出1.43億元。美團昨日被淨賣出1億元，周一被淨賣出3.51億元。

### 港股通活躍股份(單位:億元)

股份	買入額	賣出額	淨額
盈富基金(02800)	22.85	0.72	22.13
中國移動(00941)	8.47	9.90	-1.43
騰訊控股(00700)	15.85	8.31	7.54
中海油(00883)	9.28	8.05	1.23
美團(03690)	3.71	4.71	-1.00
恒生中國企業ETF(02828)	5.92	0.03	5.89
小米集團(01810)	4.46	1.67	2.79

大公報製表

## 瑞銀削日股預測 拆倉潮未完

【大公報訊】日股經過歷來最大跌幅後，周二大幅反彈10%。美國ISM服務業指數表現勝預期，舒緩市場對美國經濟的憂慮，加上聯儲局官員派定心丸，日圓隨即回落。另外，日本央行、財務省、金融廳舉行了三邊會議，期望降低市場對日股暴跌的憂慮。然而，瑞士銀行和摩根大通均認為，套息交易拆倉潮還未結束。

日圓兌美元周二曾跌1.5%低見146.36，每百日圓兌港元見5.32算。聯儲局三藩市儲備銀行總裁Mary Daly表示，防止勞工市場跌入低潮是非常重要的事，對減息持開放態度。日股周二反彈10.2%，收報

34675點。日股周一大跌4415點，創下歷來最大點數跌幅。日本財務省外匯事務最高官員三村淳表示，日本財務省、金融廳、日央行官員舉行三邊會議。他表示，政府和央行密切注視國內和海外經濟和金融市場的發展。

瑞士銀行投資銀行策略分析師James Malcolm認為，日圓套息交易剛開始，短期相關交易可能在夏季整盤，之後日圓再次回升。瑞銀日本股票策略分析師下調今年年底日股目標價，由42000點調低至39000點。摩根大通相信，套息交易拆倉活動只完成了一半。

## 系統故障 富途老虎暫停美股夜盤交易

【大公報訊】環球股市經歷黑色星期一。富途證券及老虎證券均表示，供應商Blue Ocean系統故障，部分美股夜盤訂單取消。大批散戶不滿，揚言向監管機構投訴。富途稱，隔晚夜盤訂單已被取消，目前所有受影響的客戶已完成撤單，客戶的訂單狀態和資產狀況已恢復正常。老虎證券表示，受影響的訂單已處理完畢，用戶資產安全得到切實保障。老虎證券在事發後成立專項小組，處理受影響的訂單，確保用戶資產安全。

Blue Ocean Technologies行政總裁Brian Hyndman表示，美東時間周一（5日）市場活動激增，因此取消

一些交易，卻影響到多間使用其夜盤服務的券商。他希望周二晚可以恢復正常。

### 其他時段交易未受影響

多家券商昨晚表示，供應商Blue Ocean系統異常，夜盤時段已暫停交易。富途、老虎等多家券商發通知稱，周二（8月6日）夜盤交易休市，其他正常時段包括盤前、盤中、盤後的交易不受影響。除富途及老虎證券之外，外資互聯網券商Robinhood、盈透（Interactive Brokers）等也未能恢復服務夜盤。

富途及老虎證券的供應商是金融科

技公司Blue Ocean Technologies（BOT），成立於2016年，BOT的目標是通過旗艦服務Blue Ocean Session，將美股交易時間延長至美國東部時間晚8點至早4點，而Blue Ocean ATS（BOATS）是其運營的交易系統，允許在此期間進行美股買賣。

專家表示，富途證券和老虎證券依賴Blue Ocean提供系統，支持美股夜盤交易服務。Blue Ocean提供的平台，猶如香港券商依賴Sharp Point提供的SP Trader。券商可以提供一個與該公司名稱相關的交易平台給客戶交易期貨，其實SP Trader也可以做到，這有點像零售業的「貼牌代工」一樣。

## 虛銀牌照封頂 金管局:不引入新參與者

【大公報訊】金管局昨日發表對虛擬銀行的檢討報告。報告稱，從2021至2023財政年度，8家虛擬銀行整體營運收入增長7倍，淨虧損收窄15%。根據虛擬銀行的業務預測，整體財務表現將在未來3年持續改善，達至營業收入增加及淨虧損收窄。金管局總裁余偉文認為，現時虛擬銀行牌照的數量合適，現階段沒有必要在市場上引入更多新的虛擬銀行參與者。

雖然8家虛擬銀行淨虧損收窄，但截至去年底仍未實現盈利。報告指出，虛擬銀行已投入大量資源建立和調整業務策略，從現有或新的股東增加資本投入，或進行集團重組。部分虛擬銀行已展現良好的增長動力，並透過持續的創新服務及穩健的財務管理，穩步向盈利發展。

根據虛擬銀行的業務預測，預計整體財務表現將在未來3年持續改善，達至營業收入增加及淨虧損收窄。其中貸款增長將會是改善的主要動力。

### 競爭加劇 不利行業健康發展

金管局認為，在現階段沒有必要在市場引入更多新的虛擬銀行參與者，以免加劇零售銀行體系的競爭，而且不利於行業健康發展。與此同時，金管局在過去數年間收到有關虛擬銀行申請的查詢數目持續減少，反映有意加入的準參與者對此缺乏興趣。

業務方面，根據檢討結果，截至2023年底，虛擬銀行存戶達到220萬名。以存款客戶總數計，虛擬銀

行對比所有零售銀行的市場佔比，去年顯著增加至8.8%，反映虛擬銀行過去3年在吸取客戶方面逐漸累積動力。以客戶存款、貸款及墊款與總資產計，虛擬銀行市場佔比僅約0.3%。

虛擬銀行在財富管理及保險中介業務的市場滲透率開始上升，但尚未轉化為利潤。截至去年底，虛擬銀行開立的財富管理賬戶數目，佔零售銀行開立的財富管理賬戶總數目約3.1%，較2022年底的1.3%上升。然而，虛擬銀行2023年從財富管理業務產生的總費用及佣金收入，僅佔零售銀行的0.01%。

另外，金管局就「虛擬銀行」易名為「數字銀行」的建議展開為期一個月諮詢，預期建議的新名稱更有效反映虛擬銀行現時的銀行業務模式。



▲金管局認為，現階段沒有必要在市場上引入更多新的虛擬銀行參與者。

## 埃安傳今年港上市 籌集78億

【大公報訊】廣汽集團（02238）旗下新能源車品牌埃安籌備在港上市。埃安估值達千億美元，市傳最快今年分拆上市，擬集資10億美元（約78億港元），由中金公司和華泰證券擔任承銷商。目前各項上市準備工作正在如期開展中。

埃安成立於2017年7月28日，前身為廣汽新能源汽車公司，旗下擁有AION埃安及Hyper昊鉅兩大品牌。Hyper昊鉅定位高端豪華品牌，2022年9月發布，王牌車型Hyper GT屬於中大型運動轎車，2023年7月3日上市，首月銷量超2000輛。今年新款高端5座純電中大型SUV Hyper HT，今年在北京車展上市。埃安今年1月已進入香港市場，短短半年已在香港開設3間陳列室，分別在九龍灣、灣仔及沙田，且計劃下半年在尖沙咀及元朗區開設全新專店，以及在荃灣區開設大型售後服務中心。

### 銷量領先造車新勢力

埃安從2017年開始，銷量節節攀升。自2019年首款車型上市以來，銷量年均複合增長率超120%。2019年至2021年期間，埃安分別實現年銷量4.2萬輛、5.95萬輛和12.02萬輛，2022年，全年累計銷量27.12萬輛，同比增長126%，創歷年最快增速，大幅超出當年

原定的銷量目標。

在一眾造車新勢力中，埃安的銷量明顯領先，去年銷量48萬輛，同比增長77%。蔚來（09866）、理想（02015）、小鵬（09868）、哪吒、極氪則分別為16萬、37.6萬、14.2萬、12.7萬、11.9萬，同比增幅分別為30.7%、182.2%、17.3%、-16.2%、65%。

上月廣汽埃安成功推出第二代AION V「霸王龍」純電SUV，不僅豐富了埃安的產品矩陣，也進一步提升了品牌的市場影響力。埃安表示，下半年將大規模拓展門店網絡，計劃新建100家直營門店，並加速工廠建設步伐，充分展示埃安對未來發展的信心。

### 埃安小檔案

母公司	廣汽集團(02238)
成立前背景	前身為廣汽新能源汽車
成立日期	2017年7月28日
旗下品牌	擁有AION埃安及Hyper昊鉅兩大品牌
電動車銷量	2019年(4萬輛), 2022年(27萬輛), 2023年(48萬輛)
估值	2022年10月完成A輪融資, 估值千億水平
計劃集資金額	10億美元

大公報製表